银华中证转债指数增强分级证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3月31日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2016年4月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中证转债指数增强分级
场内简称	中证转债
交易代码	161826
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月15日
报告期末基金份额总额	310,062,615.80份
投资目标	本基金为增强型可转债指数基金,指数投资部分采用被动指数化投资策略,指数增强部分采取积极配置策略,利用可转债兼具债券和股票的特性,争取为投资者获得超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	正常市场情况下,力争将本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均偏离度的绝对值控制在0.5%以内,年跟踪误差控制在5%以内,如因指数编制规则或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围,基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。本基金投资策略包括指数投资策略和指数增强策略。 本基金的投资组合比例为:投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的80%,其中投资于中证转债指数的成份券及其备选成份券的比例不低于基金非现金资产的80%;本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	95%×中证可转换债券指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中预期收益和预期风险较低的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属分级基金简称	转债A级	转债B级	中证转债
下属分级基金交易代码	150143	150144	161826
下属分级基金报告期末基金份额总额	105,877,161.00份	45,375,926.00份	158,809,528.80份
下属分级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定。	高风险、高预期收益。	较低风险、较低预期收益。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期（2016年1月1日－2016年3月31日）
1.本期已实现收益	-20,843,467.57
2.本期利润	-28,269,635.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0914
4.期末基金资产净值	304,532,694.88
5.期末基金份额净值	0.982

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

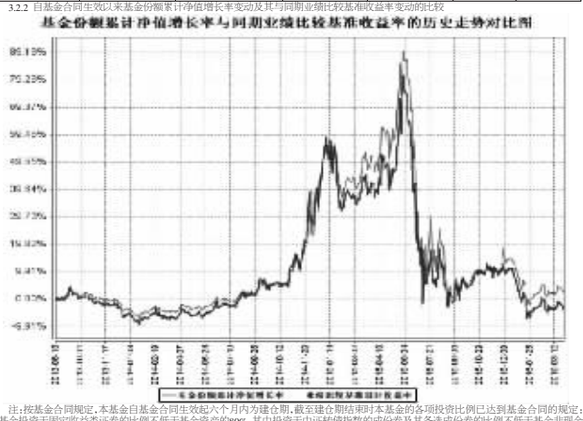
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.41%	1.19%	-7.66%	1.15%	-1.75%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,截至建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定:本基金投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的80%,其中投资于中证转债指数的成份券及其备选成份券的比例不低于基金非现金资产的80%;本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
贾鹏先生	本基金的基金经理	2014年8月27日	-	6年	硕士学位,2008年3月至2011年3月期间任职于银华基金管理有限公司,担任行业研究员职务;2011年4月至2012年3月期间任职于瑞银证券有限责任公司,担任行业研究组长;2012年4月至2014年6月期间任职于建信基金管理有限公司,担任基金经理助理。2014年6月起任职于银华基金管理有限公司,自2014年8月27日起兼任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理,自2014年9月12日起兼任银华保本增值证券投资基金基金经理,自2014年12月31日起兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理,自2016年4月1日起兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格,国籍:中国。
孙慧女士	本基金的基金经理	2016年2月6日	-	5.5年	硕士学位,2010年6月至2012年6月任职中邮人寿保险股份有限公司投资管理部,任投资经理助理;2012年7月至2015年2月任职于华夏人寿保险股份有限公司资产管理中心,任投资经理;2015年3月加盟银华基金管理有限公司,历任基金经理助理,自2016年2月6日起担任银华保本增值和银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理,自。具有从业资格,国籍:中国。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、《银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为,本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,本基金管理人所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年一季度,全球市场动荡加剧,美元指数整体偏弱,美联储加息预期延后,人民币汇率的压力显著缓解。国内经济基本面出现好转迹象,2015年以来地产企业的融资渠道较为畅通,直接融资尤其是债券发行规模较大,地产开发企业的整体融资成本下降。融资环境改善以及销售持续向好,带动了地产企业的投资意愿,受此影响,2016年1-2月房地产投资增速提升至3.0%。物价方面,受猪肉以及蔬菜价格的影响,通胀水平小幅抬升,CPI从2015年12月的1.6%升至2.3%。

一季度,市场流动性整体宽松,配置需求仍然较大,加之债券供给（除地方政府债券）相对偏少,收益率在一月中旬下行至很低的水平,随后略微上行。分类看,利率债收益率区间波动,信用债收益率明显下行,信用利差继续压缩,市场对相对收益较高的品种需求旺盛。

此外,一季度信用风险事件频发,反映出在企业经营压力较大的背景下,之前隐性的信用风险逐渐显性化。

本基金在2016年一季度保持了相对积极的投资策略,在控制信用风险的前提下根据市场情况调整了组合结构,基金组合基本体现了跟踪指数的风险收益特征。

展望2016年二季度,地产投资增速的上行趋势有望延续,物价水平（CPI）的上行趋势可能持续至5月份;货币环境整体上有望保持相对宽松的局面,但降息的概率较小,资金价格可能小幅上行。上述因素可能导致债券收益率阶段性上行,收益率曲线出现陡峭化。但由于传统产业产能过剩,增长压力很大,新兴产业的发展仍有待时日,外围经济不确定性仍然很大、出口压力不减,国内经济基本面的企稳复苏主要仍靠地产和基建投资带动,经济上行的幅度和持续性均值得关注。因此,二季度债券的调整期可能带来配置机会。

本基金在二季度将关注债券收益率调整可能带来的投资机会,在跟踪基金指数风险特征的同时严格控制基金组合的信用风险敞口。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A级基金份额净值为1.208元,本报告期A级基金份额净值增长率为1.34%,同期业绩比较基准收益率为1.23%;截至报告期末,本基金C级基金份额净值为1.198元,本报告期C级基金份额净值增长率为1.27%,同期业绩比较基准收益率为1.23%。报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.2%之内,年化跟踪误差控制在2%之内。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	327,846,273.91	97.84
	其中:债券	327,846,273.91	97.84
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,752,422.07	2.02
8	其他资产	485,346.93	0.14
9	合计	335,084,042.91	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	-	-

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	18,509,250.00	6.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	309,337,023.91	101.58
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	327,846,273.91	107.66

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113008	电气转债	640,040	76,049,552.80	24.97
2	113009	广汽转债	446,470	53,473,711.90	17.56
3	110032	三一转债	402,000	45,120,480.00	14.82
4	128009	歌尔转债	325,739	41,277,646.08	13.55
5	110034	九州转债	205,670	25,461,946.00	8.36

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金本报告期末未持有股票,因此本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	31,370.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	451,540.21
5	应收申购款	2,436.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	485,346.93

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113008	电气转债	76,049,552.80	24.97
2	128009	歌尔转债	41,277,646.08	13.55
3	110031	航信转债	16,593,552.00	5.45
4	110030	格力转债	14,650,040.00	4.81

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	转债A级	转债B级	中证转债
报告期期初基金份额总额	120,525,270.00	51,653,687.00	127,716,952.69
报告期期间基金总申购份额	-	-	88,126,340.76
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	77,959,634.65
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-14,648,109.00	-6,277,761.00	20,925,870.00
报告期期末基金份额总额	105,877,161.00	45,375,926.00	158,809,528.80

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注:本基金的基金管理人于本报告期未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准银华中证转债指数增强分级证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华中证转债指数增强分级证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金托管协议》

9.1.5《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

9.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理有限公司
2016年4月21日

中海顺鑫保本混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3月31日

基金管理人:中海基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:2016年4月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人平安银行银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海顺鑫保本混合
基金主代码	002213
交易代码	002213
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月30日
报告期末基金份额总额	1,261,537,096.13份
投资目标	通过采用保本投资策略,在保证本金安全的前提下,力争在保本周期内实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金以CPPI策略为主进行资产配置和投资组合管理,通过CPPI策略动态调整安全资产与风险资产的投资比例,以确保本基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值,从而实现基金资产的保本前提及获取组合的上行收益。 1.CPPI策略与资产配置 本基金以CPPI策略为主,通过设置安全垫,对安全资产与风险资产的投资比例进行动态调整,以确保基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值,确保到期保本。 2.债券投资策略 ①久期配置:基于宏观经济趋势性变化,自上而下的资产配置。 ②期限结构配置:基于数量化模型,自上而下的资产配置。 ③债券类别配置/个券选择:主要依据信用利差分析,自上而下的资产配置。 个券选择:基于各个投资品种具体情况,自下而上的资产配置。 个券选择应遵循如下原则: 相对价值原则:同等风险中收益率较高的品种,同等收益率风险较低的品种。 流动性原则:其它条件类似,选择流动性较好的品种。 ④对小企业私募债投资策略 本基金对中小企业私募债的投资策略主要基于信用品种投资略,在此基础上重点分析私募债的信用风险及流动性风险。 3.股票投资策略 在股票投资中,本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法,选择其中经营稳健、具有核心竞争优势的上市公司进行投资。其间,本基金也将积极关注上市公司基本面发生改变引所带来的投资交易机会。 ①定量分析 本基金将对反映上市公司质量和增长潜力的成长性指标、财务指标和估值指标等进行定量分析,以挑选具有成长优势、财务优势和估值优势的个股。 ②定性分析 本基金主要通过实地调研等方法,综合考察评估公司的经营情况,重点投资具有较高进入壁垒、在行业中具备比较优势、经营稳健的公司,并坚决规避那些公司治理混乱、管理效率低下的公司,以确保最大程度地规避投资风险。 4.资产支持证券投资策略 本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上,对资产支持证券的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析,评估其相对投价值并作出相应的投资决策,力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。 5.权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于加强基金风险控制,有利于基金资产增值。本基金将运用期权估值模型,根据隐含波动率、剩余期限、正股价格走势,并结合本基金的资产组合状况进行权证投资。
业绩比较基准	2年期银行定期存款基准利率（税后）×2%。
风险收益特征	本基金为保本混合型证券投资基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其长期平均预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司
基金保证人	中国投融资担保股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期（2016年1月1日－2016年3月31日）
1.本期已实现收益	6,573,782.66
2.本期利润	6,799,700.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0054
4.期末基金资产净值	1,268,335,413.38
5.期末基金份额净值	1.005

注:1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如、申购、赎回费等）,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

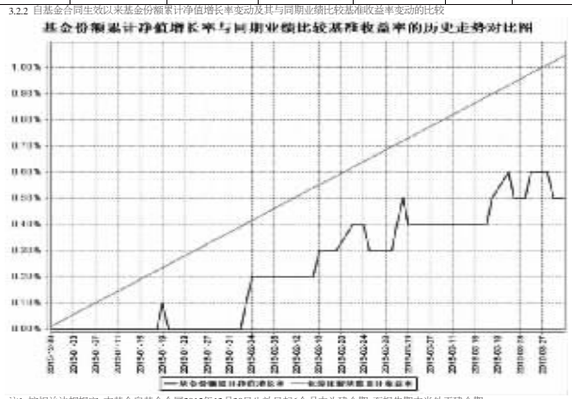
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.50%	0.05%	1.02%	0.02%	-0.52%	0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注1:按相关法规规定,本基金自基金合同2015年12月30日生效日起6个月内为建仓期,至报告期末尚处于建仓期。

注2:本基金合同生效日2015年12月30日起至披露时点不满一年。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘俊	本基金基金经理、中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海戈壁保本混合型证券投资基金基金经理、中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海安鑫定期开放保本混合型证券投资基金基金经理	2015年12月30日	-	13年	刘俊先生,复旦大学金融学专业博士。历任上海申银万国证券研究所有限公司策略研究部策略分析师、海通证券股份有限公司战略合作与并购拓展级项目经理。2007年3月进入本公司工作,曾任产品开发总监。2010年3月至2015年8月任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理;2012年6月至今任中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2013年7月至今任中海安鑫保本混合型证券投资基金基金经理;2014年5月至今任中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2015年4月至今任中海安鑫定期开放保本混合型证券投资基金基金经理;2015年12月至今任中海顺鑫保本混合型证券投资基金基金经理。

注:1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为,不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度,公司从研究、投资、交易、风险管理等后分析等环节,对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动的全程公平交易进行了明确的定,公司通过制定研究、交易等相关制度,要求公司各组合研究成果共享,投资交易指令统一下达至交易室,由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易,使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实;同时,根据公司制度,通过系统禁止公司组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易,由公司风控稽核部对相关交易价格进行事前审核,风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期,公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集,进行了相关的假设检验,对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析,并针对交易占优次数进行了时间序列分析。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

本报告期,公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了统计分析,对于出现的公司制度中规定的异常交易,均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量不存在超过该证券当日成交量的5%的情况,对于一级市场证券申购、二级市场证券交易不公平交易和利益输送的重大异常交易情况,风控稽核部均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

年初时宏观经济方面,经济增长数据依然疲弱,宽松的货币与信贷投放成为市场关注的焦点。1月份广义货币M2同比增长14%,人民币贷款2.51万亿,同比增长15.3%。物价数据回升非常明显。2月份CPI主要受到蔬菜和猪肉价格的推动回升明显。固定资产投资数据回升,推动PPI环比幅同比收窄。人民币汇率方面,12月17日,美联储宣布加息,开启了加息过程。新年过后人民币贬值压力明显上升。

在预价回升、流动升值的大背景下,央行货币政策的宽松力度受到压制。央行召开商业银行座谈会,通过MLF、SLF、PSL等工具支持资金支持,并适当下调MLF利率。政策意图上看,央行希望通过适度宽松、调降市场利率来代替降息降准。这样政策力度相对较弱,对汇率的影响也较小。

股票市场方面,年初时汇率贬值预期给人民币资产带来压力,市场出现整体性调整。市场熔断机制加剧了市场恐慌情绪。进入二月份后,市场信心有所恢复,首先周期品与大宗商品价格的上涨推动周期股领涨市场,随后成长性品种为主的创业板表现更强。债券市场方面,年初时汇率贬值预期利空整个债券市场,季度中物价和经济回升预期推动长期利率债收益率上行。

季度内债券资产的操作以优质短期信用品种为主要配置方向,股票资产控制较低仓位,积极参与新发转债申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年3月31日,本基金份额净值1.005元（累计净值1.005元）。报告期内本基金净值增长率为0.50%,低于业绩比较基准0.52个百分点。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	20,143,270.00	1.57
	其中:股票	20,143,270.00	1.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	699,335,466.00	54.50
	其中:债券	699,335,466.00	54.50
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	230,000,605.00	17.93
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	322,945,048.98	25.17
8	其他资产	10,657,987.85	0.83
9	合计	1,283,082,377.83	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,847,050.00	0.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,129,199.00	0.40
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,311,527.00	0.50
J	金融业	4,855,494.00	0.38
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	20,143,270.00	1.59

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002663	普邦园林	770,150	5,129,199.00	0.40
2	002673	西部证券	179,700	4,855,494.00	0.38
3	002229	鸿博股份	154,500	3,847,050.00	0.30
4	002657	中科金财	58,100	3,687,607.00	0.29
5	300494	盛天网络	31,200	2,623,920.00	0.21

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	49,488,877.80	3.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	99,950,000.00	7.88
	其中:政策性金融债	99,950,000.00	7.88
4	企业债券	92,139,588.20	7.26
5	企业短期融资券	261,178,000.00	20.59
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	669,000.00	0.05
8	同业存单	195,910,000.00	15.45
9	其他	-	-
10	合计	699,335,466.00	55.14

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110230	11国开30	1,000,000	99,950,000.00	7.88
2	111608049	16中信CD049	1,000,000	99,330,000.00	7.83
3	111590497	15南京银行CD045	1,000,000	96,580,000.00	7.61
4	011548003	15中节能SCP003	500,000	50,165,000.00	3.96
5	019430	14国债30	300,000	30,309,000.00	2.39

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	91,212.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,566,774.94
5	应收申购款	-
6